

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kuantitas pengungkapan melalui *investor relations* terhadap asimetri informasi. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 18 perusahaan yang terdaftar sebagai perusahaan LQ-45 selama 5 tahun (2005-2009) berturut-turut. Dari hasil pengujian hipotesis diperoleh kesimpulan bahwa kuantitas pengungkapan melalui *investor relations* berpengaruh negatif terhadap asimetri informasi.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah pengukuran variabel kuantitas pengungkapan *investor relations* yang hanya didasarkan pada penilaian dengan menggunakan skor. Dalam penelitian ini belum dapat mengukur seberapa banyak informasi yang diungkapkan.

5.3 Saran

Untuk penelitian selanjutnya, diharapkan pengukuran variabel pengungkapan tidak hanya berdasarkan pada penilaian skor, tetapi pada seberapa banyak informasi tersebut diungkapkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aitken, M. dan Frino, A. 1996. The Determinants of Market Bid Ask Spreads on The Australian Stock Exchange: Cross-Sectional Analysis. *Accounting and Finance*. Vol. (36), 51-64
- Almilia, Luciana Spica. 2009. Analisa Komparasi Indeks Internet Financial Reporting Pada Website Perusahaan Go Publik di Indonesia. Seminar Nasional Aplikasi Teknologi Informasi 2009.
- Bollen, L., Hassink, H. dan Bozic, G. 2006. Measuring and Explaining the Quality of Internet Investor Relations Activities: A Multinational Empirical Analysis. *International Journal of Accounting Information System*. 273-298.
- Bollen, H., Hassink, H. dan Rindert. 2008. Best Practices in Managing Investor Relations Websites: Directions for Future Research. *Journal of Information Systems*, 171-194.
- Botosan A. Christine. 1997. Disclosure Level and The Cost of Equity Capital. *Accounting Review*. Vol. 27 (3), 323-349.
- Brown, S. dan Hillegeist, S. 2007. How Disclosure Quality Affects the Level of Informations Asymmetry. *Review of Accounting Studies*, 443-477.
- Chang, Millicent., Gino D'Anna., Lain Watson., Marvin Wee. 2008. Does Disclosure Quality via Investor Relations Affect Information Asymmetry. *Australian Journal of Management*, 375-390.

- Deller, D., Stunberath, M. dan C.Weber. 1999. A Survey on The Use of Internet for Investor Relations in the USA, the UK and Germany. *The European Accounting Review*, 351-364.
- Diamond, D., dan Robert E. Verrechia. 1991. Disclosure, Liquidity and the Cost of Capital. *Journal of Finance*, 1071-1094.
- Geerlings, J., Bollen, L. dan Hassink, H. 2003. Investor Relations on The Internet: a Survey of The Euronext Zone. *European Accounting Review*, 567-579.
- Hartono, Jogiyanto. 2005. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-pengalaman*, Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi kelima. Yogyakarta: BPFE.
- Hedlin, P, 1999. The Internet as A Vehicle for Investor Relations: The Swedish Case. *European Accounting Review*, 373-381.
- Hendriksen, Eldon S., and Michael F. Van Breda. 1991. *Accounting Theory*. 5th Edition, McGraw-Hill.
- Komalasari, Puput Tri., dan Zaki Baridwan, 2001. Asimetri Informasi dan Cost of Equity Capital. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 4 (12), Hal 64-81
- Laskin, Alexander V. 2009. A Descriptive Account of The Investor Relations Profession. *Journal of Business Communications*, 208-233.
- Lestari, Hanny Sri., dan Anis Chariri, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan melalui Internet (*Internet Financial Reporting*) dalam Website Perusahaan.

- Mardiyah, Aida Ainul. 2002. Pengaruh Informasi Asimetri dan Disclosure terhadap Cost of Capital. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 5 (2), Hal 229-256
- Na'im, Ainun dan Fu'ad Rakhman. 2000. Analisis Hubungan Antara Kelengkapan Pengungkapan Laporan keuangan Dengan Struktur Modal dan Tipe kepemilikan Perusahaan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 15 (1), Hal 70-82
- Scott, William R. 2003. *Financial Accounting Theory*. 3th Edition New Jersey: Prentice Hall
- Sujarweni, V. Wiratna. 2008. Belajar Mudah SPSS Untuk Penelitian. Yogyakarta: Global Media Informasi.
- Suripto, Bambang. 2006. Pengaruh Besaran, Profitabilitas, Pemilikan Saham Oleh Publik, dan Kelompok Industri Terhadap Tingkat Pengungkapan Informasi Keuangan Dalam Website Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 5 (1), Hal 1-27
- Zubaidah, Siti dan Zulfikar. 2005. Pengaruh Faktor-Faktor Keuangan dan Non Keuangan Terhadap Pengungkapan Sukarela Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 4 (1), Hal 48-83



LAMPIRAN 1

**Daftar dan nama website perusahaan yang digunakan
sebagai sampel perusahaan**

| No | Kode Efek | Nama Perusahaan | Nama Website |
|----|-----------|---------------------------------------|------------------------|
| 1 | AALI | PT Astra Agro Lestari Tbk | www.astra-agro.co.id |
| 2 | ANTM | PT Aneka Tambang Tbk | www.antam.com |
| 3 | ASII | PT Astra Internasional Tbk | www.astra.co.id |
| 4 | BBCA | PT Bank Central Asia | www.klikbca.com |
| 5 | BBRI | PT Bank Republik Indonesia | www.bri.co.id |
| 6 | BDMN | PT Bank Danamon | www.danamon.co.id |
| 7 | BMRI | PT Bank Mandiri | www.bankmandiri.co.id |
| 8 | INCO | PT International Nickel Indonesia Tbk | www.pt-inco.co.id |
| 9 | INDF | PT Indofood Sukses Makmur Tbk | www.indofood.com |
| 10 | INKP | PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk | www.ikserang.com |
| 11 | ISAT | PT Indosat Tbk | www.indosat.com |
| 12 | MEDC | PT Medco Energi Internasional Tbk | www.medcoenergi.com |
| 13 | PGAS | PT Perusahaan Gas Negara Tbk | www.pgn.co.id |
| 14 | PTBA | PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk | www.ptba.co.id |
| 15 | SMCB | PT Holcim Indonesia Tbk | www.holcim.co.id |
| 16 | TLKM | PT Telekomunikasi Indonesia Tbk | www.telkom.co.id |
| 17 | UNSP | PT Bakrie Sumatera Plantation Tbk | www.bakriesumatera.com |
| 18 | UNTR | PT United Tractor Tbk | www.unitedtractors.com |

LAMPIRAN 2

Daftar Checklist Pengukuran Kuantitas Pengungkapan Investor Relations

Nama Perusahaan :

| Daftar Checklist | Keterangan | Poin |
|--|---|------|
| Website | Skor satu jika ada situs website, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Situs Hubungan Investor (Investor Relations Site) | Skor satu jika ada link yang terpisah untuk bagian keuangan dari situs, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Kategori Satu : laporan Tahunan dan Interim di Internet (ANRPT) | | |
| Neraca | Skor satu jika ada penyajian secara lengkap neraca, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Laporan laba rugi | Skor satu jika ada penyajian secara lengkap laporan laba rugi dan skor nol jika sebaliknya | |
| Laporan Arus Kas | Skor satu jika ada penyajian laporan arus kas, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Laporan Interim | Skor satu jika penyajian laporan interim disajikan (kuartalan atau pertengahan tahun), dan skor nol jika sebaliknya | |
| Pelaporan Lingkungan dan Sosial Perusahaan | Skor satu jika jika laporan-laporan ini disajikan sebagai link yang terpisah dari situs ini, dan skor nol jika laporan ini adalah bagian dari laporan keuangan atau tidak disajikan sama sekali | |
| Laporan Perusahaan Tahun Sebelumnya | Skor satu jika setidaknya dua laporan sebelum laporan yang dipublikasikan terbaru disajikan di situs, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Data Keuangan yang dapat di download (Time series Financial data) | Skor satu jika ada link terpisah untuk HTML – situs atau downloadable file (data yang bisa di download), dan skor nol jika sebaliknya | |
| Ringkasan data keuangan | Skor satu jika ada ikhtisar laporan keuangan yang | |

| | | |
|--|--|--|
| yang penting | disajikan atau press releases (siaran pers) | |
| ANRPT | Jumlah skor sembilan karakter di atas | |
| Kategori 2 : Siaran pers dan informasi lebih lanjut di internet (PRESSEL) | | |
| Siaran pers (Press releases) | Skor satu jika siaran pers berisi berbagai macam informasi keuangan yang disajikan, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Up-to-date investor / Kalender keuangan | Skor satu jika ada kalender keuangan yang berisi pengumuman hasil tahunan atau kuartalan dari setiap jenis rapat, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Harga saham terkini | Skor satu jika harga saham tidak lebih lama dari dari harga penutupan perdagangan terakhir, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Struktur Organisasi | Skor satu jika ada bagan organisasi yang disajikan dan atau deskripsi dari departemen atau induk dan anak, | |
| Link ke situs terkait / Eksternal link | Skor satu jika ada link ke situs anak perusahaan, institusi keuangan atau investasi, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Terakhir diperbaharui dalam waktu 24 jam (Last update within 24 hours) | Skor satu jika update terakhir terjadi dalam waktu 24 jam terakhir hari perdagangan sebagai kejadian dari tanggal update tersebut, atau dari tanggal press release, atau dari tanggal harga saham dalam kasus ini tidak secara langsung terkait dengan bursa saham, dan skor nol jika sebaliknya | |
| PRESSEL | Jumlah skor enam karakter di atas | |
| Kategori 3 : Keunggulan presentasi di Internet (PRESADV) | | |
| Hyperlink data akuntansi (Accounting data hyperlink) | Skor satu jika komponen neraca dan laporan laba rugi di hyperlink ke catatan, dan skor nol jika sebaliknya | |

| | | |
|--|--|--|
| Laporan perusahaan dalam format PDF | Skor satu jika ada bagian atau laporan lengkap dalam format PDF, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Format data keuangan yang bisa diproses (Data keuangan dalam format processable) | Skor satu jika data keuangan tersedia dalam bentuk Excel, ASCII atau Word, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Laporan Perusahaan dalam format HTML | Skor satu jika tersedia dalam bahasa HTML, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Multilingual | Skor satu jika website dapat dibaca setidaknya dua bahasa yang berbeda, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Mesin pencari (Internal search engine) | Skor satu jika ada sebuah mesin pencari internal untuk menelusuri situs tersebut, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Laporan Tahunan dibuka dalam Layar Baru | Skor satu jika ada data atau laporan tahunan dapat dibuka di layar baru | |
| PRESADV | Jumlah skor tujuh karakter di atas | |
| Kategori 4 : Kontak langsung melalui e-mail dan mailing list (DIRECT) | | |
| E-mail ke departemen hubungan investor (E-mail to investor relations department) | Skor satu jika sebuah e-mail dapat dikirim ke departemen hubungan investor atau departemen lain yang menyangkut masalah keuangan, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Mailing List | Skor satu jika pihak yang berkepentingan dapat menerima e-mail meliputi topik-topik keuangan, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Pertanyaan yang sering diajukan (Frequently Asked Questions) | Skor satu jika ada bagian FAQ tentang topik financial disajikan, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Pelayanan informasi | Skor satu jika perintah layanan untuk laporan dan | |

| | | |
|--|--|--|
| untuk investor secara online (Online investor information order service) | brostur tersedia dan formulir dapat diisi, dan skor nol jika tidak ada perintah layanan atau jika brostur dapat dipesan dengan memesan dengan mengirimkan e-mail | |
| DIRECT | Jumlah skor empat karakter di atas | |
| Kategori 5: Video / rekaman audio dan partisipasi online dalam pertemuan (VIDEO). | | |
| Webcasting (Video / Audio / Slide) | Satu jika perusahaan memiliki teknologi yang memungkinkan investor menyaksikan siaran langsung suatu peristiwa, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Rekaman Video / Audio pertemuan | Skor satu jika situs berisi video dan atau rekaman audio dari pertemuan, dan skor nol jika sebaliknya | |
| Presentasi dari para eksekutif perusahaan | Skor satu jika presentasi dari, misalnya hasil strategi perusahaan dalam berbagai macam format, dan skor nol jika sebaliknya | |
| VIDEO | Jumlah skor 3 karakter di atas | |

LAMPIRAN 3

Pengukuran Kuantitas Pengungkapan Investor Relations

| No | Kode | ANRPT | PRESSEL | PRESADV | DIRECT | VIDEO | IR Score |
|----|------|-------|---------|---------|--------|-------|----------|
| 1 | AALI | 8 | 3 | 4 | 2 | 0 | 23.5 |
| 2 | ANTM | 6 | 5 | 4 | 4 | 2 | 31.5 |
| 3 | ASII | 8 | 5 | 3 | 3 | 0 | 26 |
| 4 | BBCA | 8 | 2 | 6 | 1 | 0 | 24.5 |
| 5 | BBRI | 7 | 4 | 5 | 4 | 1 | 31 |
| 6 | BDMN | 7 | 3 | 5 | 2 | 1 | 26.5 |
| 7 | BMRI | 8 | 5 | 5 | 4 | 2 | 35.5 |
| 8 | INCO | 8 | 2 | 6 | 3 | 2 | 31.5 |
| 9 | INDF | 7 | 1 | 5 | 2 | 1 | 23.5 |
| 10 | INKP | 1 | 1 | 0 | 3 | 0 | 7 |
| 11 | ISAT | 8 | 3 | 6 | 3 | 1 | 31 |
| 12 | MEDC | 8 | 4 | 2 | 3 | 1 | 24.5 |
| 13 | PGAS | 8 | 3 | 5 | 2 | 1 | 27.5 |
| 14 | PTBA | 7 | 4 | 3 | 3 | 1 | 25.5 |
| 15 | SMCB | 7 | 2 | 3 | 2 | 0 | 19 |
| 16 | TLKM | 8 | 4 | 4 | 3 | 1 | 28.5 |
| 17 | UNSP | 7 | 5 | 3 | 2 | 2 | 27.5 |
| 18 | UNTR | 7 | 5 | 3 | 2 | 0 | 23.5 |

LAMPIRAN 4

Rata-Rata Bid-Ask Spread, Volume Perdagangan, Harga Saham, Volatilitas

Harga Saham, Volume Transaksi, dan Jumlah Hari Transaksi Tahun 2005

| No | Kode | SPREAD | Volume | Price | Vol | Hari |
|----|------|---------|---------|-------------|---------|------|
| 1 | AALI | 0.94775 | 0.13968 | 4148.25103 | 0.02226 | 243 |
| 2 | ANTM | 0.99757 | 0.33771 | 2394.36214 | 0.02846 | 243 |
| 3 | ASII | 0.54918 | 0.16030 | 10733.95062 | 0.02202 | 243 |
| 4 | BBCA | 0.79257 | 0.13445 | 3351.55602 | 0.01775 | 241 |
| 5 | BBRI | 2.89180 | 1.36145 | 2831.27572 | 0.02353 | 243 |
| 7 | BDMN | 0.79026 | 0.09440 | 4581.50826 | 0.02872 | 242 |
| 6 | BMRI | 2.71310 | 0.18589 | 1586.31148 | 0.02482 | 244 |
| 8 | INCO | 0.57534 | 0.06229 | 13973.86831 | 0.02194 | 243 |
| 9 | INDF | 1.07933 | 0.35267 | 962.55144 | 0.02693 | 243 |
| 10 | INKP | 0.90395 | 0.72710 | 1171.19342 | 0.02893 | 243 |
| 11 | ISAT | 0.88267 | 0.17962 | 5331.37860 | 0.02031 | 243 |
| 12 | MEDC | 0.86275 | 0.18448 | 3141.35802 | 0.03174 | 243 |
| 13 | PGAS | 3.46693 | 0.23345 | 3633.79098 | 0.03247 | 244 |
| 14 | PTBA | 2.39908 | 0.39165 | 1640.16393 | 0.02070 | 244 |
| 15 | SCMB | 1.45818 | 0.24843 | 505.95041 | 0.03025 | 242 |
| 16 | TLKM | 0.77419 | 0.10088 | 4996.91358 | 0.02015 | 243 |
| 17 | UNSP | 1.50431 | 0.58624 | 394.11157 | 0.02384 | 242 |
| 18 | UNTR | 0.78758 | 0.36627 | 3435.28807 | 0.02799 | 243 |

LAMPIRAN 5

Rata-Rata Bid-Ask Spread, Volume Perdagangan, Harga Saham, Volatilitas

Harga Saham, Volume Transaksi, dan Jumlah Hari Transaksi Tahun 2006

| No | Kode | SPREAD | Volume | Price | Vol | Hari |
|----|------|---------|---------|-------------|---------|------|
| 1 | AALI | 0.87946 | 0.04231 | 7718.33333 | 0.02603 | 240 |
| 2 | ANTM | 0.75085 | 0.03226 | 5322.60417 | 0.03226 | 240 |
| 3 | ASII | 0.54863 | 0.18729 | 11665.83333 | 0.02427 | 240 |
| 4 | BBCA | 0.72782 | 0.08703 | 4315.20833 | 0.02020 | 240 |
| 5 | BBRI | 2.93047 | 0.00035 | 4291.66667 | 0.02479 | 243 |
| 7 | BDMN | 0.85515 | 0.08539 | 5035.83333 | 0.02525 | 240 |
| 6 | BMRI | 3.49577 | 0.33405 | 2056.07438 | 0.02941 | 242 |
| 8 | INCO | 0.49224 | 0.08062 | 20986.55462 | 0.03004 | 238 |
| 9 | INDF | 0.97888 | 0.33034 | 1070.45833 | 0.02524 | 240 |
| 10 | INKP | 1.06102 | 0.20015 | 983.45833 | 0.01977 | 240 |
| 11 | ISAT | 0.79953 | 0.26911 | 5114.58333 | 0.02293 | 240 |
| 12 | MEDC | 0.70763 | 0.28589 | 3756.35417 | 0.02381 | 240 |
| 13 | PGAS | 3.35196 | 0.21000 | 11080.29046 | 0.02955 | 241 |
| 14 | PTBA | 3.20809 | 0.64839 | 2968.38174 | 0.02929 | 241 |
| 15 | SCMB | 1.71137 | 0.22307 | 590.64583 | 0.02780 | 240 |
| 16 | TLKM | 0.70619 | 0.09825 | 7679.37500 | 0.02094 | 240 |
| 17 | UNSP | 1.23907 | 1.04456 | 817.52083 | 0.02956 | 240 |
| 18 | UNTR | 0.82862 | 0.21363 | 5400.83333 | 0.02354 | 240 |

LAMPIRAN 6

Rata-Rata Bid-Ask Spread, Volume Perdagangan, Harga Saham, Volatilitas

Harga Saham, Volume Transaksi, dan Jumlah Hari Transaksi Tahun 2007

| No | Kode | SPREAD | Volume | Price | Vol | Hari |
|----|------|---------|---------|-------------|---------|------|
| 1 | AALI | 0.55179 | 0.11330 | 16168.67220 | 0.02809 | 241 |
| 2 | ANTM | 0.67671 | 0.89040 | 7871.63900 | 0.06418 | 241 |
| 3 | ASII | 0.44582 | 0.15364 | 18128.21577 | 0.02583 | 241 |
| 4 | BBCA | 0.94805 | 0.07724 | 5884.95851 | 0.02045 | 241 |
| 5 | BBRI | 2.99262 | 0.11055 | 6128.92562 | 0.02337 | 242 |
| 7 | BDMN | 0.96591 | 0.07936 | 7378.42324 | 0.02783 | 241 |
| 6 | BMRI | 1.22864 | 0.32465 | 3117.11618 | 0.02675 | 241 |
| 8 | INCO | 0.35521 | 0.09031 | 60796.47303 | 0.03448 | 241 |
| 9 | INDF | 0.52482 | 0.28125 | 1900.78838 | 0.02784 | 241 |
| 10 | INKP | 1.07832 | 0.30286 | 977.17842 | 0.03075 | 241 |
| 11 | ISAT | 0.78474 | 0.14693 | 7112.24066 | 0.02644 | 241 |
| 12 | MEDC | 0.71853 | 0.52990 | 4007.46888 | 0.03120 | 241 |
| 13 | PGAS | 1.07308 | 0.35287 | 11011.87500 | 0.03108 | 240 |
| 14 | PTBA | 0.32813 | 0.86924 | 6053.00830 | 0.03525 | 241 |
| 15 | SCMB | 1.22734 | 0.23726 | 975.18672 | 0.03436 | 241 |
| 16 | TLKM | 0.56065 | 0.11535 | 10370.12448 | 0.02062 | 241 |
| 17 | UNSP | 0.83742 | 1.48271 | 1506.34855 | 0.03204 | 241 |
| 18 | UNTR | 0.73536 | 0.22450 | 8318.04979 | 0.02512 | 241 |

LAMPIRAN 7

Rata-Rata Bid-Ask Spread, Volume Perdagangan, Harga Saham, Volatilitas

Harga Saham, Volume Transaksi, dan Jumlah Hari Transaksi Tahun 2008

| No | Kode | SPREAD | Volume | Price | Vol | Hari |
|----|------|---------|---------|-------------|---------|------|
| 1 | AALI | 0.53299 | 0.19311 | 20795.00000 | 0.05045 | 240 |
| 2 | ANTM | 0.85330 | 0.71191 | 2603.52083 | 0.05405 | 240 |
| 3 | ASII | 0.42455 | 0.16805 | 19229.37500 | 0.04492 | 240 |
| 4 | BBCA | 1.11917 | 0.08596 | 3277.60417 | 0.04790 | 240 |
| 5 | BBRI | 0.97363 | 0.16160 | 5553.95833 | 0.04659 | 240 |
| 7 | BDMN | 1.04066 | 0.09479 | 5241.79167 | 0.04399 | 240 |
| 6 | BMRI | 0.93595 | 0.18739 | 2674.58333 | 0.04382 | 240 |
| 8 | INCO | 0.78036 | 0.16815 | 8202.87500 | 0.07933 | 240 |
| 9 | INDF | 1.15469 | 0.25349 | 2125.81250 | 0.03814 | 240 |
| 10 | INKP | 1.13803 | 0.48366 | 1538.28390 | 0.06855 | 236 |
| 11 | ISAT | 0.85100 | 0.22820 | 6176.15063 | 0.08567 | 239 |
| 12 | MEDC | 0.81055 | 0.34244 | 3771.00000 | 0.04494 | 240 |
| 13 | PGAS | 0.66344 | 0.25718 | 8775.25000 | 0.07235 | 240 |
| 14 | PTBA | 0.59950 | 0.49408 | 10722.18750 | 0.05518 | 240 |
| 15 | SCMB | 1.15387 | 0.15019 | 1009.97908 | 0.04946 | 239 |
| 16 | TLKM | 0.71022 | 0.12740 | 7955.43933 | 0.03107 | 239 |
| 17 | UNSP | 0.65816 | 1.83553 | 1415.18026 | 0.06138 | 233 |
| 18 | UNTR | 0.66610 | 0.31494 | 9960.35565 | 0.05369 | 239 |

LAMPIRAN 8

Rata-Rata Bid-Ask Spread, Volume Perdagangan, Harga Saham, Volatilitas

Harga Saham, Volume Transaksi, dan Jumlah Hari Transaksi Tahun 2009

| No | Kode | SPREAD | Volume | Price | Vol | Hari |
|----|------|---------|---------|-------------|---------|------|
| 1 | AALI | 0.48184 | 0.10580 | 17946.68050 | 0.03128 | 241 |
| 2 | ANTM | 0.93664 | 0.61686 | 1896.70124 | 0.03942 | 241 |
| 3 | ASII | 0.41362 | 0.11738 | 23518.46473 | 0.03397 | 241 |
| 4 | BBCA | 0.83466 | 0.06160 | 3795.95436 | 0.02564 | 241 |
| 5 | BBRI | 0.79168 | 0.14507 | 6275.93361 | 0.03239 | 241 |
| 7 | BDMN | 0.74921 | 0.18548 | 3878.73444 | 0.03800 | 241 |
| 6 | BMRI | 0.73933 | 0.15782 | 3347.59336 | 0.02928 | 241 |
| 8 | INCO | 0.76548 | 0.18675 | 3536.61826 | 0.04267 | 241 |
| 9 | INDF | 0.91570 | 0.47034 | 2021.12033 | 0.03213 | 241 |
| 10 | INKP | 0.01975 | 0.15658 | 1477.42739 | 0.03503 | 241 |
| 11 | ISAT | 0.90782 | 0.11648 | 5255.70539 | 0.02386 | 241 |
| 12 | MEDC | 0.04356 | 0.40482 | 2643.71369 | 0.03441 | 241 |
| 13 | PGAS | 0.87771 | 0.16772 | 2988.94191 | 0.02711 | 241 |
| 14 | PTBA | 0.55726 | 0.28851 | 11593.77593 | 0.02926 | 241 |
| 15 | SCMB | 1.12708 | 0.21997 | 1084.06639 | 0.03435 | 241 |
| 16 | TLKM | 0.70212 | 0.08592 | 7908.29876 | 0.02217 | 241 |
| 17 | UNSP | 1.45475 | 2.81874 | 624.39834 | 0.05107 | 241 |
| 18 | UNTR | 0.61884 | 0.17498 | 10697.09544 | 0.03424 | 241 |

LAMPIRAN 9

Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
|--------------------------|----|---------|----------|-----------|----------------|
| Asimetri Informasi | 90 | ,02 | 3,50 | 1,0410 | ,73657 |
| Kuantitas Pengungkapan | 90 | 7,00 | 35,50 | 25,9722 | 6,02073 |
| Volume Perdagangan Saham | 90 | ,00 | 2,82 | ,3260 | ,40803 |
| Harga Saham | 90 | 394,11 | 60796,47 | 6432,1562 | 7744,14286 |
| Volatilitas Harga Saham | 90 | ,02 | ,09 | ,0337 | ,01361 |
| Valid N (listwise) | 90 | | | | |



LAMPIRAN 10

Hasil Pengujian Heterokedatisitas (Uji Glejser)

Variables Entered/Removed^a

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|--|-------------------|--------|
| 1 | Volatilitas Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham | . | Enter |

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABSY

Model Summary

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1 | ,144 ^a | ,021 | -,025 | ,54297 |

a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham

ANOVA^b

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|------|-------------------|
| 1 | Regression | ,531 | 4 | ,133 | ,450 | ,772 ^a |
| | Residual | 25,060 | 85 | ,295 | | |
| | Total | 25,590 | 89 | | | |

a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham

b. Dependent Variable: ABSY

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|--------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | ,130 | ,310 | | ,418 | ,677 |
| | Kuantitas Pengungkapan | ,012 | ,010 | ,137 | 1,241 | ,218 |
| | Volume Perdagangan Saham | ,043 | ,147 | ,033 | ,295 | ,769 |
| | Harga Saham | -4,29E-006 | ,000 | -,062 | -,541 | ,590 |
| | Volatilitas Harga Saham | ,443 | 4,310 | ,011 | ,103 | ,918 |

a. Dependent Variable: ABSY

LAMPIRAN 11

Hasil Pengujian Autokorelasi

Variables Entered/Removed^a

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|--|-------------------|--------|
| 1 | Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan | . | Enter |

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .520 ^a | .270 | .236 | .64388 | 2.053 |

- a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan
b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

ANOVA^b

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | 13.046 | 4 | 3.262 | 7.867 | .000 ^a |
| | Residual | 35.239 | 85 | .415 | | |
| | Total | 48.285 | 89 | | | |

- a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan
b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|--------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 1.822 | .385 | | 4.726 | .000 |
| | Kuantitas Pengungkapan | -.037 | .012 | -.300 | -3.106 | .003 |
| | Volume Perdagangan Saham | -.463 | .173 | -.256 | -2.673 | .009 |
| | Harga Saham | -2,35E-005 | .000 | -.247 | -2.623 | .010 |
| | Volatilitas Harga Saham | 14.051 | 5.061 | .260 | 2.776 | .007 |

- a. Dependent Variable: Asimetri Informasi

LAMPIRAN 12

Hasil Pengujian Multikolinearitas

Variables Entered/Removed^a

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|---|-------------------|--------|
| 1 | Volatilitas Harga Saham, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Kuantitas ^a Pengungkapan | . | Enter |

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

Coefficients^a

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|--------------------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | Kuantitas Pengungkapan | ,950 | 1,053 |
| | Volume Perdagangan Saham | ,967 | 1,034 |
| | Harga Saham | ,962 | 1,039 |
| | Volatilitas Harga Saham | ,966 | 1,035 |

a. Dependent Variable: Asimetri Informasi

LAMPIRAN 13

Hasil Pengujian Regresi

Variables Entered/Removed^a

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|---|-------------------|--------|
| 1 | Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan ^a | . | Enter |

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

Model Summary

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1 | .520 ^a | .270 | .236 | .64388 |

- a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan

ANOVA^b

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | 13.046 | 4 | 3.262 | 7.867 | .000 ^a |
| | Residual | 35.239 | 85 | .415 | | |
| | Total | 48.285 | 89 | | | |

- a. Predictors: (Constant), Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, Kuantitas Pengungkapan
b. Dependent Variable: Asimetri Informasi

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|--------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 1.822 | .385 | | 4.726 | .000 |
| | Kuantitas Pengungkapan | -.037 | .012 | -.300 | -3.106 | .003 |
| | Volume Perdagangan Saham | -.463 | .173 | -.256 | -2.673 | .009 |
| | Harga Saham | -2,35E-005 | .000 | -.247 | -2.623 | .010 |
| | Volatilitas Harga Saham | 14.051 | 5.061 | .260 | 2.776 | .007 |

- a. Dependent Variable: Asimetri Informasi